

SISCOE

MINES

INCORPORATED



38th ANNUAL REPORT

for the year ended December 31st

1966









MAY 24 1967

## SISCOE MINES LIMITED

### DIRECTORS

J. G. AHERN, Q.C.	Montreal, Quebec
H. DAHL-JENSEN	Unionville, Ontario
R. E. FASKEN	Toronto, Ontario
A. S. FRASER	Montreal, Quebec
H. REIMER	Toronto, Ontario
G. T. SMITH	Toronto, Ontario

### HONORARY DIRECTORS

A. H. CAMPBELL	Montreal, Quebec
C. A. ROBINSON	Wilmington, Delaware

### OFFICERS

G. T. SMITH	President
C. M. MASTERMAN	Secretary
K. E. ELRICK	Treasurer
L. E. DODDS	Assistant Treasurer

### CORPORATE DATA

Incorporated	May 23rd, 1923 Under the laws of the Province of Quebec
Head Office	Suite 1710, 360 St. James Street West, Montreal 1, Quebec
Executive Office	Suite 1700, 11 King Street West, Toronto 1, Ontario
Transfer Agents	Eastern & Chartered Trust Company, Montreal and Toronto Bankers Trust Company, New York

### AUDITORS

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.	Montreal, Quebec
----------------------------------	------------------

### CONSULTANT

E. E. CAMPBELL, B.Sc., M.Sc., M.A., P.Eng.	Haileybury, Ontario
---	---------------------

### GENERAL COUNSEL

JOHN G. AHERN, Q.C.	Montreal, Quebec
---------------------	------------------

### ANNUAL MEETING

June 16th, 1967 — 10:00 A.M.

The Holiday Inn, 420 Sherbrooke Street West,  
Montreal, Quebec

*The symbol shown  
on the cover depicts  
the ancient alche-  
mists symbol for  
silver.*

# REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1966.

The Board of Directors submits the 38th Annual Report on the results of the Company's operations for the year ended December 31st, 1966.

## THE YEAR IN REVIEW

While overall operating revenues increased during the year, consolidated net income of \$768,283 was down from \$1,025,716 in 1965 primarily due to decreases in investment income and gain on sale of investments. Silver production at 1,206,149 ounces was in line with a forecast output of 1,200,000 ounces. Oil and gas earnings were slightly lower at \$83,477 as against \$86,062 in 1965. Working capital, including investments, at year end market value, was maintained at \$5,489,546, compared with \$5,693,117 in spite of increased exploration expenditures.

## FINANCIAL

Net income of \$768,283 or 15.4 cents per share was down 25% from 20.5 cents per share during 1965. Operating revenues rose to \$1,745,266 from \$1,632,961 during 1965 but this increase in revenues was more than offset by increased operating costs and exploration expenditures, higher provision for income taxes and reductions in investment income and gain from sale of investments. Dividends totalling \$425,000 were declared and paid during the year, comprising a regular dividend of 7 cents per share with extras of 1.5 cents and were similar to those paid during the past two years. Capital expenditures during the year on the Lower Bonsall Mine were \$131,912, bringing total expenditures on this project to \$191,769 at year end.

## INVESTMENTS

The market value of the investment portfolio was \$5,303,520 at year end, which can be regarded as satisfactory when consideration is taken of the general market decline which commenced in mid-1966 after the market had reached high levels earlier in the year. Market value classification of the portfolio as at December 31st, 1966, with comparative figures for 1965 is as follows:

	<u>1966</u>	<u>1965</u>
Insurance and Finance .....	4.73%	6.60%
Manufacturing .....	2.75%	3.98%
Merchandising .....	Nil	1.61%
Foods .....	3.30%	1.49%
Mining .....	31.49%	28.79%
Oil and Gas .....	43.17%	37.78%
Papers .....	8.02%	10.89%
Utilities .....	6.54%	8.86%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

## SILVER MINING DIVISION

### Production:

Silver production of 1,206,149 ounces was 102,364 ounces higher than in 1965. Tons milled during the year decreased from 58,049 in 1965 to 53,050 but the higher grade of ore treated gave rise to the increase in ounces produced.

Average mill heads for the year were 22.07 ounces per ton compared to 18.78 ounces per ton in 1965, with operating costs per ton rising from \$14.39 in 1965 to \$14.98 in 1966.

### Mine Development

#### Main Mine:

A new vein system known as the 19 vein was discovered on the 350 foot level during the year and mining from this vein accounted for 20% of the year's production. This discovery opens up new areas for



ore development at this horizon of the mine. In addition, new discoveries were made on the 240 foot level which produced significant amounts of silver. Underground diamond drilling and development of the main mine workings was continued at a high rate. It is, however becoming increasingly difficult to develop new ore in the main mine at the same pace at which it is being mined out. Shareholders will note the decreasing rate of tons milled — 64,000 tons in 1964, 58,000 tons in 1965, and 53,000 tons in 1966. This decrease in production is a reflection of a combination of the difficulties in developing new ore and a shortage of skilled miners.

### Milleret Area

Underground diamond drilling from a sub-level established at the 300 foot horizon returned a high grade ore intersection and the necessary raising and cross cutting to reach this area is now under way. The development of ore in commercial quantities at this previously little explored location would be an important addition to potential new areas of exploration.

### Lower Bonsall Mine

Shaft sinking at this mine was completed in May 1966 and underground development on the 230, 350 and 425 foot levels has been proceeding since that time. Results to date indicate ore occurrences of excellent grade but of irregular nature. Considerable additional development work will be required before production can be achieved from this mine on a sustained basis. It is not expected that this property will be a significant source of ore until 1968.

### Agreement with McIntyre Porcupine Mines Limited

Recently your Company has entered into an agreement to lease the adjoining Castle Mine property from the above Company. The location of this property in relation to the holdings of your Company in the Gowganda area is shown on the map contained in the centre of the Annual Report. Under the terms of this agreement your Company has obtained a 13 year lease on the property subject to spending \$100,000 in exploration and development during each of the years 1967 to 1969 inclusive and thereafter such lease will continue until the expiry of the 13 year period as long as underground mining operations are being carried out. A royalty based on operating profits from ore mined from this property is also payable to McIntyre Porcupine Mines Limited. A thorough examination and study of the extensive underground workings in the Capitol Shaft area on this property has been undertaken and plans are under way to connect such underground workings with those of your Company. It is expected that a modest production from this property, which will be hoisted through the Company's shaft, will be achieved late in 1967. Surface exploration will also be undertaken on other areas of the property.

## OUTSIDE EXPLORATION

During the year your Directors reached the conclusion that it was in the best interests of the Company and its shareholders if the exploration activities of your Company were substantially expanded and diversified into the search for metals other than silver. To achieve this end, two major activities were undertaken in addition to the usual exploration programmes. Firstly, a participation, as to a 10% interest, was taken with a number of major mining companies in a syndicate formed for the purpose of exploring for minerals in Canada. This syndicate has a budget of \$200,000 per year for a period of five years. During 1966 the syndicate carried out the major part of its exploration programme in New Brunswick. To date three targets have been located by geochemical and geophysical methods and these will be diamond drilled in 1967. Work is continuing in the area.

Secondly, it was decided to concentrate on the exploration for uranium and participations were taken in exploration programmes in various percentage interests with a number of companies in different areas of Canada. One of these programmes in which your Company is participating with Consolidated Morrison Explorations Limited, Frobex Limited, and Argor Explorations Limited, each as to a 25% interest, has resulted in the staking of 815 claims covering 33,000 acres on the North Shore of the St. Lawrence in the Havre St. Pierre area.

Preliminary prospecting on a small portion of this area resulted in the discovery of a number of uranium bearing occurrences. Grab samples from five pits in one area over a distance of 1,000 feet gave assays varying from 0.84 lbs.  $U_3O_8$  per ton to 8.00 lbs. of  $U_3O_8$  per ton but there is no indication as to continuity between such pits.

It must also be emphasized that insufficient information is available to assess the importance of these results as snow covered most of the ground at the time the samples were taken. As soon as weather conditions permit, which is expected to be in mid-May, it is planned to carry out airborne magnetic and gamma ray spectrometer surveys to be followed up by ground prospecting and diamond drilling during the early summer. Shareholders will be informed of any material developments in this venture.



The other uranium exploration ventures in which your Company is participating are continuing and additional work will be carried out during 1967.

In addition to the above, the programmes initiated in 1965 were continued with the following results.

A detailed surface exploration programme was conducted on 32 recently staked claims situated immediately west of the Company's main property in the Gowganda area. Further work is planned on 2 promising areas delineated by the programme.

A diamond drilling programme was performed on a claim group in the Cobalt area held jointly with another mining company. More drilling has been recommended.

Geochemical sampling and diamond drilling on a five claim group in the Cobalt area failed to locate significant silver values and the option on the property has been dropped.

Geochemical sampling and diamond drilling were conducted on 9 claims in Gillies Limit. The results are inconclusive but the claims are being maintained in good standing.

Geological mapping and sampling failed to produce significant results on the Company's 9 claim group in Flavelle Township. The claims have been allowed to come open.

## OIL AND GAS DIVISION

Oil and gas revenues for 1966 of \$96,255 were down slightly from 1965 figures of \$99,046 with a corresponding reduction in earnings from \$86,062 to \$83,477. In the oil and gas exploration venture in the Willey area of Southwestern Ontario in which the Company participates, one further oil well was successfully completed during the year. This well is the sixth producer completed in the Willey field. The earnings of Alminex Limited, whose shares account for a considerable portion of the value of the Company's investment portfolio, were \$1,222,683 as against \$1,368,880 in 1965. Dividends of ten cents per share were paid during the year which provided \$46,238 in investment income to our Company.

## THE OUTLOOK FOR 1967

As can be seen from the above, there will be a substantial increase in exploration expenditures for 1967 which will of necessity account for lower earnings during the year. In addition, increased development at the Lower Bonsall Mine and at the Main Mine, together with the new programme being undertaken at the Castle Mine, will result in a lower silver production during the coming year. These developments however are directed towards the Company being in a position to expand its production in 1968 when the long awaited and necessary increase in the price of silver is expected to take place.

## GENERAL

At the year end there were 8,867 shareholders of the Company, a majority of whom are residents of the United States. The continued interest and support by all shareholders is appreciated by your Directors. On your behalf we wish to acknowledge the contribution made by the employees of the Company to the success of its operations during the past and coming year.

On behalf of the Board of Directors,

GEORGE T. SMITH,  
President.

Toronto, Canada,  
April 28th, 1967.



## CONSOLIDATED SEVEN-YEAR COMPARATIVE STATEMENT

	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960
Operating Income ..	\$ 671,656	649,214	944,474	955,217	862,444	481,651	345,855
Net gain on Sale of Investments .....	\$ 340,402	567,343	322,635	214,161	86,805	442,882	60,231
Write offs—							
Depreciation and Depletion .....	\$ 45,775	70,116	116,805	116,093	108,386	87,288	131,724
Other .....	—	—	110,584	112,372	21,815	84,214	—
Provision for Taxes on Income .....	\$ 198,000	120,725	235,631	268,459	228,676	96,683	66,089
Net Income .....	\$ 768,283	1,025,716	804,089	672,454	590,372	656,348	208,273
Dividends per Share	8.5¢	8.5¢	8.5¢	8.0¢	7.5¢	5.0¢	4.5¢
Net Additions (Retirements) of Plant .....	\$ 60,887	(17,284)	17,592	48,840	26,274	20,380	79,181
Net Liquid Assets (in- cluding investments at market value) ..	\$5,489,546	5,693,117	5,406,807	3,914,518	3,136,597	2,777,987	1,916,261
Shares Outstanding ..	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Number of Registered Shareholders .....	8,867	8,676	8,442	8,461	8,585	8,651	8,517



# CONSOLIDATED BALANCE SHEET

DECEMBER 31, 1966

with comparative figures for 1965

## ASSETS

### Current assets:

Cash	.....
Accounts receivable	.....
Silver concentrates at mine, in transit and at refineries — at market value less estimated refinery and marketing charges	.....
Inventories of supplies at the lower of cost or market value	.....
Investments at cost (market value 1966 — \$5,303,520; 1965 — \$5,452,527)	.....
Prepaid expenses	.....
Total current assets	.....
Special refundable tax	.....
Deferred account receivable	.....
Investment in other mining companies, at cost	.....
Advances to other mining companies	.....
Pre-production expenditures — Lower Bonsall Mine	.....

### Fixed assets:

Land, buildings, machinery and equipment, at cost	.....
Less allowance for depreciation	.....
Mining properties and rights	.....
Oil and gas leases, royalties, rights, development and equipment thereon, less amount written off	.....
Organization expenses	.....

## LIABILITIES

### Current liabilities:

Smelter advances (secured)	.....
Bank advances (secured)	.....
Accounts payable and accrued charges	.....
Income and mining taxes payable	.....
Total current liabilities	.....
Deferred income taxes (note)	.....

### Capital stock:

Authorized —	.....
5,000,000 shares of \$1.00 each	.....
Issued and fully paid —	.....
5,000,000 shares of \$1.00 each	.....
Earned surplus	.....

See note on accompanying Consolidated Statement of Profit and Loss



# SISCOE MINES LIMITED

## AND SUBSIDIARY COMPANIES

1966	1965
\$ 174,800	162,521
76,900	27,888
494,711	522,414
93,769	72,926
4,716,427	4,428,143
11,491	23,656
<u>5,568,098</u>	<u>5,237,548</u>
9,390	—
—	13,800
22,415	2,415
124,872	123,799
191,769	59,857
1,127,595	1,066,708
964,981	937,998
162,614	128,710
3,818,271	3,818,271
90,438	93,354
3,190	3,190
<u>\$9,991,057</u>	<u>9,480,944</u>

1966	1965
\$ 21,540	47,350
379,589	310,903
205,519	125,521
58,997	85,041
<u>665,645</u>	<u>568,815</u>
70,000	—

5,000,000	5,000,000
4,255,412	3,912,129
<u>\$9,991,057</u>	<u>9,480,944</u>

### Auditors' Report to the Shareholders

*We have examined the consolidated balance sheet of Siscoe Mines Limited and subsidiary companies as of December 31, 1966 and the consolidated statements of profit and loss and earned surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.*

*In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of profit and loss and earned surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies on a consolidated basis at December 31, 1966 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year. Also, in our opinion, the accompanying statement of source and application of funds presents fairly the information shown therein.*

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.,  
Chartered Accountants.

Montreal, Que.  
April 6, 1967.

Approved on behalf of the Board:

G. T. SMITH, Director.

R. E. FASKEN, Director.



SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

# CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1966  
with comparative figures for 1965

	1966	1965
Gross revenue:		
Mining .....	\$1,649,011	1,533,915
Oil and gas .....	96,255	99,046
	<u>1,745,266</u>	<u>1,632,961</u>
Earnings from operations before taking into account the undernoted items:		
Mining .....	534,583	461,154
Oil and gas .....	83,477	86,062
	<u>618,060</u>	<u>547,216</u>
Add:		
Investment income .....	124,895	150,462
Net gain on sale of investments .....	340,402	567,343
	<u>465,297</u>	<u>717,805</u>
	1,083,357	1,265,021
Deduct:		
Remuneration of senior officers .....	43,560	40,960
Directors' fees .....	5,550	5,475
Legal fees .....	1,228	790
Interest and bank charges .....	20,961	1,239
Provision for depreciation and depletion .....	45,775	70,116
	<u>117,074</u>	<u>118,580</u>
	966,283	1,146,441
Provision for income taxes:		
Current .....	128,000	120,725
Deferred (note) .....	70,000	—
	<u>198,000</u>	<u>120,725</u>
Net income for the year carried to statement of earned surplus	<u>\$ 768,283</u>	<u>1,025,716</u>

NOTE:

Income taxes otherwise payable in respect of the year will be reduced by claiming for tax purposes preproduction expenditures and capital cost allowances in excess of the amounts provided in the consolidated statement of profit and loss. The total of \$70,000 carried in the balance sheet as deferred income taxes has been set aside for the time when amounts charged to profit and loss for such expenditures exceed the amounts deductible for tax purposes.



# SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1966

with comparative figures for 1965

	1966	1965
Amount at beginning of year .....	\$3,912,129	2,496,413
Net income for the year .....	768,283	1,025,716
	<u>4,680,412</u>	<u>3,522,129</u>
Dividends paid .....	425,000	425,000
	<u>4,255,412</u>	<u>3,097,129</u>
Provision for decline in market value of investment in Alminex Limited — no longer required .....	—	815,000
Amount at end of year .....	<u>\$4,255,412</u>	<u>3,912,129</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1966

with comparative figures for 1965

	1966	1965
Source of funds:		
Net profit for year .....	\$ 768,283	1,025,716
Expenses not requiring a current cash outlay:		
Depreciation and depletion .....	45,775	70,116
Income tax applicable to future years .....	70,000	—
Investments written off .....	—	62,745
Realization of deferred accounts receivable .....	13,800	—
Provision for decline in market value of Alminex shares no longer required — credited to earned surplus .....	—	815,000
	<u>897,858</u>	<u>1,973,577</u>
Application of funds:		
Additions to fixed assets .....	76,763	42,283
Preproduction expenditures on Lower Bonsall Mine .....	131,912	59,857
Increase in investments in and advances to other mines .....	21,073	19,791
Special refundable tax payments .....	9,390	—
Payment of dividends .....	425,000	425,000
	<u>664,138</u>	<u>546,931</u>
Working capital increase .....	<u>\$ 233,720</u>	<u>1,426,646</u>



## SISCOE METALS OF ONTARIO LIMITED

### REPORT OF THE MINE MANAGER

#### TO THE PRESIDENT AND DIRECTORS

The following report covering the operations of Siscoe Metals of Ontario Limited at O'Brien-Gowganda, Ontario, for the year ended 31 December 1966, is submitted for your consideration.

#### PRODUCTION

##### Silver Concentrates Produced

Table Concentrates, dry tons .....	222 at 4,445 ozs. per ton
Flotation Concentrates, dry tons .....	871 at 176 ozs. per ton
Hand Picked Mine Ore, tons .....	18 at 3,664 ozs. per ton
Total fine ounces recovered—1,206,149	

##### Production over Period 1946-1966

<u>Year</u>	<u>Tons Ore Milled</u>	<u>Gross Production Silver Ounces</u>
1946 - 1961 .....	580,944	13,777,758
1962 .....	68,665	1,469,370
1963 .....	64,660	1,404,027
1964 .....	64,019	1,399,522
1965 .....	58,049	1,103,785
1966 .....	53,050	1,206,149
	889,387	20,360,611

#### EXPLORATION AND DEVELOPMENT

##### Comparative Summary of Exploration and Development

	<u>1966</u>	<u>1965</u>
Diamond Drilling — Underground Exploration .....	27,164 ft.	24,906 ft.
Diamond Drilling — Surface Exploration .....	6,247 ft.	11,320 ft.
Drifting and Cross-cutting .....	2,727 ft.	2,299 ft.
Raising .....	492 ft.	1,528 ft.
Shaft Sinking .....	372 ft.	140 ft.

The following is a resume of the major exploration and development conducted during the year:

##### Main Mine Workings

1. Flynn System — 350' and 400' levels. The greater part of the lateral development in the main mine was carried out in this area and met with considerable success. The "19" vein, discovered



by diamond drilling early in the year and subsequently developed and partially mined on the 350 and 400 foot levels, turned out to be an important producer of high-grade ore accounting for approximately 20% of the year's total silver production. There are several hundred feet of highly potential ground to the north along the projected strike of the vein which is as yet practically unexplored.

The theory that this ground is favourable for ore deposition is supported by the fact that a raise put up from the 450' level on a small cobalt vein encountered erratic but high-grade silver ore some 200 feet north of the most northerly development heading on the 19 vein. Plans are to extend the 400 foot level northwards to this point early in 1967.

2. Another discovery of merit was made on the 240 foot level immediately above the old workings in the Flynn system. Three parallel veins, closely spaced, were developed and mined and supplied a fair tonnage of good grade mill ore throughout the year. This ore occurrence is unique in that the veins lie in a Matachewan diabase dyke which intrudes the older Keewatin rocks overlying the Nipissing diabase sill. The mining of significant quantities of economic silver ore in this type of host rock is a new departure for the main mine area where nearly all of the ore mined to date has been confined to the upper half of the Nipissing diabase sill.
3. Other Levels — Exploration and development was also carried out on the 585', 650', 850', 900', 1000', 1150', and 1200' levels.
4. Exploratory diamond drilling was conducted in all sections of the mine at a rate of about 80 feet per day throughout the year.

#### **Areas not connected with Main Mine Workings**

##### **1. Milleret Area.**

The service raise mentioned in last year's report was started and completed to a height of 150 feet above the 450 foot level of the main mine workings. A sub-level was established at this elevation, and a series of diamond drill holes were directed towards the favourable area. The result of this program was one extremely high-grade intersection plus a number of minor ones. The high-grade intersection is located 140 feet south of the service raise and approximately 60 feet above the elevation of the sub-level. About 90 feet of cross-cutting plus 80 feet of raising are required to reach this location. This work will be completed early in 1967.

##### **2. Lower Bonsall.**

The three compartment shaft started in the fall of 1965 was completed to a depth of 515 feet by the end of May. Levels were established at the 230', 350', 425', and 500' horizons. Subsequent development and exploration confined for the most part to the three higher levels amounted to 1,220 feet of cross-cutting and drifting, 99 feet of raising and 6,763 feet of diamond drilling. Four separate structures containing shoots of medium to high-grade ore were located and partially developed by the end of the year. Approximately 25% of the rock broken in development headings was of excellent ore grade. Considering that this was from the initial phase of the development program, the ore to waste ratio is satisfactory. A mill test run of 652 tons of ore was made during the summer months. Although the mineralogy of the ore is slightly different from that in the main mine, the test indicates that good extraction and recovery can be obtained using the present mill circuit as is.



## MINING

### Sources of Ore Milled

From	1966			1965		
	Tons	Ozs. Per Ton	Total Ozs.	Tons	Ozs. Per Ton	Total Ozs.
Development .....	3,291	20.5	67,532	3,662	13.1	47,901
Mining .....	49,759	21.6	1,072,668	54,387	18.6	1,011,667
Waste Rock						
(To Back Fill) ...	8,318			8,181		
Broken Ore Reserves	7,718			10,186		

## MILLING

	1966	1965
Ore Treated (Dry Tons) .....	53,050	58,049
Calculated Heads (Ozs. Per Ton) .....	22.07	18.78
Mill Residues (Ozs. Per Ton) .....	0.58	0.58
Percentage Recovery .....	97.39	97.18
Total oz. Recovered — Mill .....	1,140,200	1,059,568
Hand Picked Mine Ore (Ozs.) .....	65,949	44,217
Overall Silver Production (Ozs.) .....	1,206,149	1,103,785

The mill continued to perform satisfactorily. The average tailings loss was 0.58 ozs. per ton (same as last year). The percentage of silver recovered was slightly higher due to the better grade of ore milled. Including hand picked mine ore, the overall recovery in high-grade form accounted for 87.3% (87.2% in 1965) of total production distributed as follows:

	1966	1965
1. Hand Picked Mine Ore .....	5.5%	4.0%
2. Table Concentrates .....	81.8%	83.2%
3. Flotation Concentrates .....	12.7%	12.8%
	100.0%	100.0%

## OPERATING COSTS

	1966		1965	
	Per Ton	Per Oz. Ag.	Per Ton	Per Oz. Ag.
Marketing (including Smelting) .....	\$ 2.33	\$ 0.102	\$ 2.04	\$ 0.107
Exploration and Development .....	1.75	0.077	2.09	0.110
Mining .....	6.84	0.301	6.71	0.353
Milling .....	2.16	0.095	2.02	0.106
Mine Overhead .....	1.90	0.084	1.53	0.080
Total Mine Operating Cost .....	\$ 14.98	\$ 0.659	\$ 14.39	\$ 0.756

## CAPITAL EXPENDITURES

1. Main Mine
  - Buildings, Plant and Equipment ..... \$ 58,624
2. Lower Bonsall Pre-production Expenditures
  - Shaft Sinking, Development and Construction ..... 131,912



## GENERAL REMARKS

Most phases of underground and surface operations were satisfactory throughout the year.

A shortage of skilled miners, although not too serious, tended to hamper and slow down some parts of the underground operations.

Labour turn-over approximates the previous year. There were 74 hirings and 73 terminations. The average number on the payroll was 100 compared with 97 last year. Included in the total were 6 students, hired for the summer vacation period.

Substantial exterior improvements were effected on a number of the old mine buildings. A modern Mine Administration and Warehouse building measuring 90 feet long by 32 feet wide, plus two smaller houses, purchased from the nearby Castle mine, were moved and re-located in our main mine camp site.

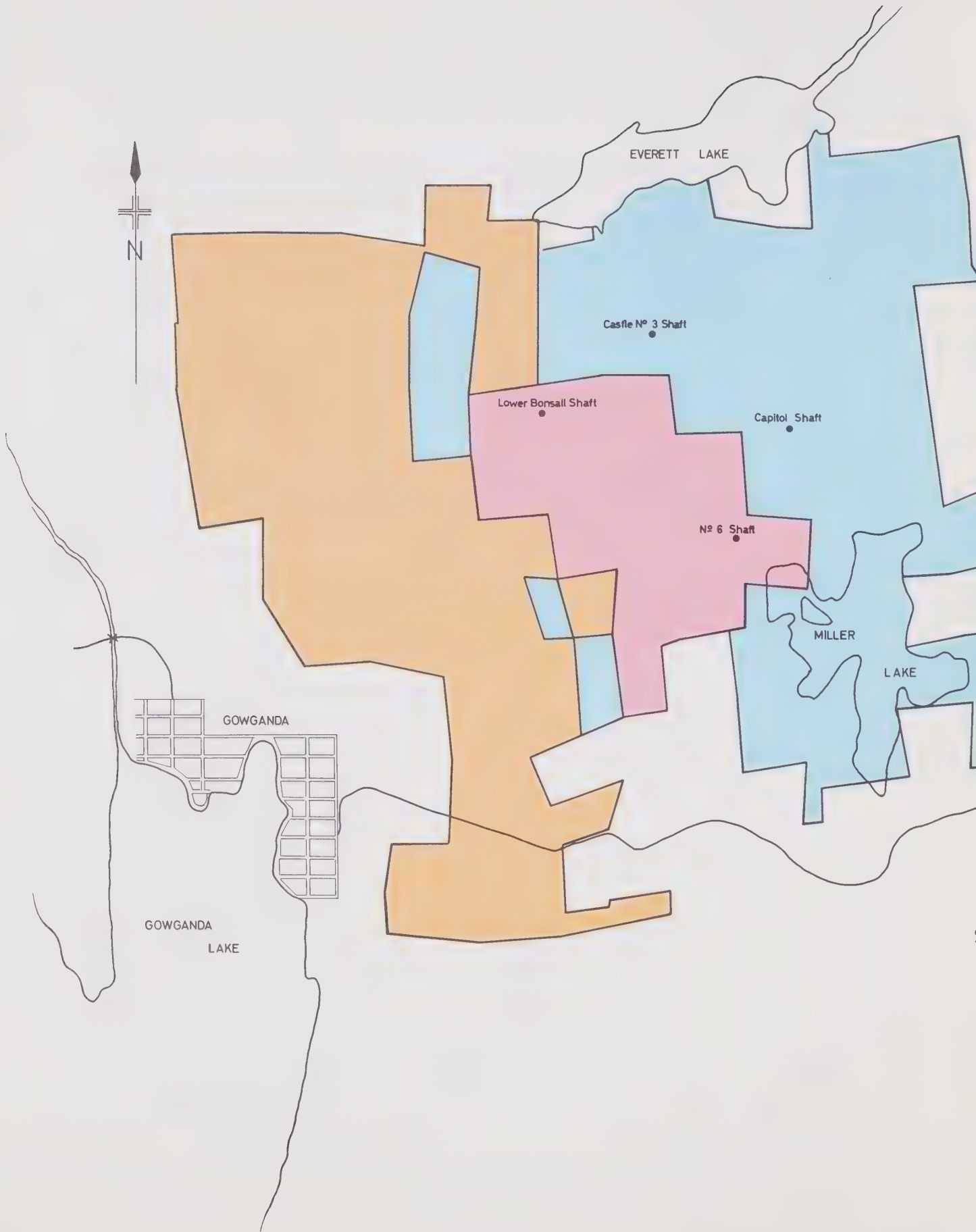
Plans for 1967 call for a vigorous program of underground exploration and development to be carried out at both the Main Mine and the Lower Bonsall. The geochemical soil sampling program, is to be continued during the field season and if the results warrant some surface diamond drilling will follow.

It is a pleasure to record my appreciation and thanks to the staff and employees of Siscoe Metals for their contribution to another successful year. The advice and guidance of the President, the Board of Directors and the Consulting Engineer are gratefully acknowledged.

Respectfully submitted,

E. A. PEARSON, *Mine Manager.*

O'Brien-Gowganda, Ontario,  
April 7th, 1967.

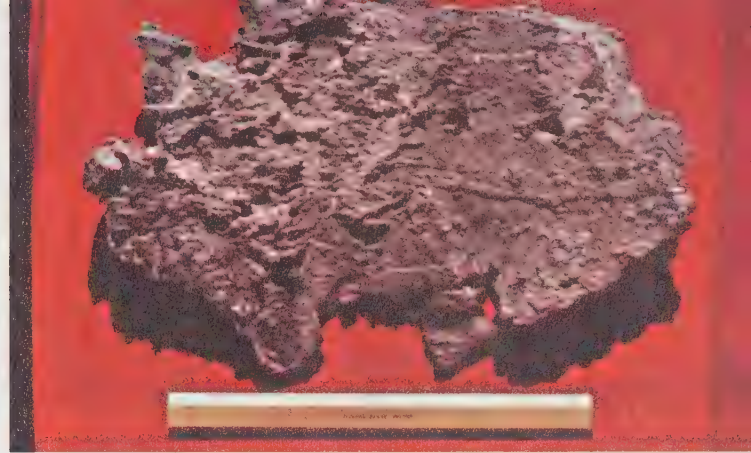




Photographs at

# SISCOE METALS OF ONTARIO LTD.

1. Specimen of leaf silver from No. 6 shaft workings.
2. New Mine Office building.
3. Mine Cookery and Recreation Hall.
4. Mine Buildings.



1.



2.



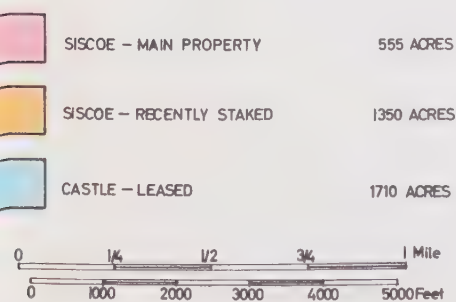
3.



4.



## SISCOE METALS OF ONTARIO LTD. PRINCIPAL HOLDINGS IN THE GOWGANDA SILVER AREA



DEPENSES EN CAPITAL

1. Mine principale	
Bâtiments, moulin et équipement	\$ 58,624
2. Frais de premier établissement — Lower Bonsall	
Creusage du puits, développement et construction	\$ 131,912

REMARQUES GÉNÉRALES

La plupart des étapes des travaux souterrains et de surface se sont avérées satisfaisantes tout au cours de l'année.

La pénurie de mineurs spécialisés ne fut pas trop alarmante mais elle a toutefois gêné et ralenti légèrement quelques-unes des activités souterraines.

Le roulement de la main-d'oeuvre fut à peu près identique à celui de l'année dernière. Nous avons embauché 74 hommes et 73 nous ont quitté. Le nombre moyen d'employés enregistrés sur la feuille de paye s'élevait à 100 alors qu'il était de 97 l'an dernier. Ce total inclut 6 étudiants embauchés pour la période des vacances d'été.

Nous avons sensiblement amélioré l'aspect extérieur d'un certain nombre des bâtiments de l'ancienne mine. Nous avons acheté de la mine Castle, avoisinante à notre propriété, un bâtiment d'une longueur de 90 pieds et d'une largeur de 32 pieds qui abrite les bureaux administratifs de la mine ainsi qu'un entrepôt. Nous avons aussi acheté deux autres maisons plus petites et nous avons fait transporter ces bâtiments et les avons installés sur l'emplacement de la mine principale.

Nous projetons d'intensifier sensiblement en 1967 les travaux d'exploration souterraine et de développement à la mine principale et à la mine Lower Bonsall. Nous poursuivrons au cours des mois d'été des analyses géochimiques du sol et si les résultats d'avèrent concluants nous entreprendrons par la suite des travaux de sondage au diamant en surface.

Il nous fait plaisir d'exprimer notre gratitude et nos remerciements aux membres de la gérance et aux employés de Siscoe Metals pour leur contribution aux succès réalisés au cours de l'année. Nous profitons aussi de l'occasion pour remercier chaleureusement le président, le conseil d'administration et l'ingénieur conseil pour leur perspicacité et leurs sages directives.

Respectueusement soumis,

E. A. PEARSON, gérant de la mine.

O'Brien-Gowanda, Ontario,  
le 7 avril 1967.





des travaux de développement, le pourcentage de minerai et de perte est satisfaisant. Nous avons usiné pour fins d'analyse 652 tonnes de minerai au cours des mois d'été. Bien que la minéralogie soit légèrement différente de celle de la mine principale, ce test effectué sur 652 tonnes de minerai indique que le moulin actuel peut permettre une extraction et une récupération satisfaisantes.

### TRAVAUX A LA MINÉ

#### Sources de minerai usiné

Provenant:		1966		1965	
Tonnes		Onces par Tonne		Tonnes	
— Du développement	3,291	20.5	67,532	3,662	13.1
— De l'extraction	49,759	21.6	1,072,668	54,387	18.6
— Des déchets de roche (pour le remplissage)	8,318			8,181	
— Des réserves de minerai abattu	7,718			10,186	

### USINAGE

Les résultats enregistrés au moulin se sont encore avérés satisfaisants. La perte moyenne reliée à la préparation de concentrés représentait 0.58 onces par tonne et elle était identique à celle de l'année dernière. Le pourcentage d'argent récupéré a augmenté légèrement étant donné la plus haute teneur du minerai usiné. La récupération globale sous forme de minerai de haute teneur, y compris le minerai brut trié à la main, représentait 87.3% (87.2% en 1965) de la production totale et elle était répartie de la façon suivante:

1966		1965	
1. Minerai de la mine trié à la main	5.5%	4.0%	
2. Concentrés de table	81.8%	83.2%	
3. Concentrés de flottaison	12.7%	12.8%	
	100.0%	100.0%	

### FRAIS D'EXPLOITATION

1966		1965	
Par Once d'Argent		Par Tonne	
Mise sur le marché (y compris l'affinage)	\$ 2.33	\$ 2.04	
Exploration et développement	1.75	2.09	
Usinage	6.84	6.71	
Frais généraux à la mine	1.90	1.53	
Frais d'exploitation totaux de la mine	\$ 14.98	\$ 14.39	
			Par Once d'Argent
			\$ 0.107
			0.110
			0.353
			0.106
			0.080
			\$ 0.756

et de 400 pieds. Cette veine s'est avérée une source importante de minerai de haute teneur et elle a rendu compte d'environ 20% de la production totale d'argent au cours de l'année. Nous avons localisé plusieurs centaines de pieds de terrain très prometteur du côté nord le long de la direction projetée de la veine. Nous n'avons pas encore exploré ce terrain pour toutes fins pratiques.

L'établissement d'un service de montage, à partir du niveau de 450 pieds, sur une petite veine de cobalt a permis de rencontrer des dépôts de minerai d'argent irréguliers, mais dont la teneur était très élevée, à une distance d'environ 200 pieds au nord du développement situé le plus au nord dans la direction de la veine 19. Nous projetons de développer le niveau de 400 pieds dans la direction nord jusqu'à ces dépôts dès le début de 1967. Cette rencontre de dépôts de minerai de haute teneur justifie à notre avis l'hypothèse en vertu de laquelle ces "centaines de pieds de terrain" mentionnés plus haut sont propices.

2. Nous avons aussi effectué une autre découverte importante au niveau de 240 pieds, juste au dessus de l'ancien siège d'exploitation du réseau Flynn. Nous y avons développé et exploité trois veines parallèles très rapprochées et nous en avons extrait une quantité appréciable de minerai de bonne teneur qui a été usiné au cours de l'année. Cette source de minerai est unique car les veines parcourent un dyke de diabase qui s'infiltre dans les vieilles formations rocheuses Kewatin situées au dessus du filon-couche de diabase Nipissing. L'extraction de quantités commerciales appréciables de minerai d'argent à partir de ce type de roche constitue un développement nouveau dans la région de la mine principale puisque la presque totalité du minerai usiné dans le passé provenait de la partie supérieure de filon-couche de diabase Nipissing.

3. Autres niveaux — Nous avons exécuté des travaux d'exploration et de développement aux niveaux de 585, 650, 850, 900, 1000, 1150 et 1200 pieds.

4. Nous avons aussi exécuté des travaux d'exploration de sondage au diamant dans toutes les sections de la mine à un rythme d'environ 80 pieds par jour tout au cours de l'année.

## Secteurs non reliés au siège d'exploitation de la mine principale

### 1. Le secteur Millieret

Nous avons commencé et complété au cours de l'année l'installation d'un service de montage mentionné dans le rapport de l'an dernier. Il atteint une hauteur de 150 pieds au-dessus du niveau de 450 pieds du siège d'exploitation de la mine principale. Nous avons établi un sous-niveau à ce palier et y avons creusé une série de trous de sondage au diamant en direction du secteur prometteur. Ces travaux nous ont permis de rencontrer une intersection de minerai de très haute teneur et d'autres de moindre importance. L'intersection de haute teneur est située à 140 pieds au sud du service de montage et à environ 60 pieds au dessus du sous-niveau mentionné précédemment. Il nous faudra procéder à la mise sur pied d'un passage souterrain d'une longueur d'environ 90 pieds et d'un service de montage de 80 pieds pour pouvoir atteindre cet emplacement. Nous terminerons ces travaux au début de 1967.

### 2. Lower Bonsall

Nous avons terminé, à la fin de mai, le creusage du puits à trois compartiments commencé au cours de l'automne de 1965. Il atteint une profondeur de 515 pieds. Nous y avons établi des niveaux à 230, 350, 425 et 500 pieds. La majeure partie des travaux de développement et d'exploration subséquents ont été effectués aux trois niveaux les plus élevés; nous y avons installé des services de montage d'une longueur totale de 1200 pieds, nous y avons creusé des trous de sondage au diamant équivalant à une distance de 6,763 pieds. Nous avons localisé et partiellement développé au cours de l'année quatre structures distinctes qui renferment des colonnes de minerai d'une teneur tantôt moyenne et tantôt élevée. Environ 25% de la roche brisée tout au cours des travaux de développement contenait du minerai de bonne teneur. Si nous tenons compte du fait que nous n'en étions alors qu'au stade initial



RAPPORT DU GÉRANT DE LA MINE

AU PRESIDENT ET AUX ADMINISTRATEURS

Nous vous présentons ci-après le rapport annuel sur les activités de Siscoe Metals of Ontario Limited, située à O'Brien-Gowganda, au cours de l'année terminée le 31 décembre 1966.

PRODUCTION

Production de concentrés d'argent

Concentrés de table, tonnes sèches	222 à 4,445 onces par tonne
Concentrés de flottaison, tonnes sèches	871 à 176 onces par tonne
Mineral de la mine trié à la main, tonnes	18 à 3,664 onces par tonne
Total d'onces fines récupérées—1,206,149	

Production au cours de la période 1946-1966

Tonnes de mineral usines	580,944
Production brute d'onces d'argent	13,777,758
1962	68,665
1963	64,660
1964	64,019
1965	58,049
1966	53,050
	889,387
	20,360,611

TRAVAUX D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT

Sommaire comparatif des travaux d'exploration et de développement

1966	27,164 pieds	Sondage au diamant — Exploration souterraine
1965	24,906 pieds	Sondage au diamant — Exploration de surface
	6,247 pieds	Galeries et passages souterrains
	2,727 pieds	Services de montage
	492 pieds	Creusage de puits
	1,528 pieds	
	140 pieds	

Les paragraphes suivants résument les principaux travaux d'exploration et de développement effectués au cours de l'année:

Siège d'exploitation de la mine principale

1. Le réseau Flynn — niveaux de 350 et 400 pieds. Nous avons effectué la majeure partie des travaux de développement de la mine principale dans ce secteur et ces efforts ont été couronnés de succès. Nous avons découvert la veine "19" au début de l'année grâce à des travaux de sondage au diamant et nous l'avons par la suite développée et partiellement exploitée aux niveaux de 350

## ÉTAT CONSOLIDÉ DU SURPLUS

pour l'année terminée le 31 décembre 1966  
(avec chiffres comparatifs de 1965)

1966	1965
\$3,912,129	2,496,413
768,283	1,025,716
4,680,412	3,522,129
425,000	425,000
4,255,412	3,097,129
—	815,000
\$4,255,412	3,912,129

Montant au début de l'année  
Revenu net de l'année  
Dividendes payés  
Provision pour baisse du prix du marché des placements dans  
Alminex Limited — maintenant désuète  
Montant à la fin de l'année

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE  
ET D'UTILISATION DES FONDS

pour l'année terminée le 31 décembre 1966  
(avec chiffres comparatifs de 1965)

1966	1965
\$ 768,283	1,025,716
45,775	70,116
70,000	—
—	62,745
13,800	—
—	815,000
897,858	1,973,577
76,763	42,283
131,912	59,857
21,073	19,791
9,390	—
425,000	425,000
664,138	546,931
\$ 233,720	1,426,646

Provenance des fonds:  
Revenu net de l'année  
Dépenses qui n'entraînent pas de déboursés immédiats:  
Amortissement et épuisement  
Impôts sur le revenu reportés  
Placements radisés  
Encaissement de comptes à recevoir différés  
Provision pour baisse du prix du marché des actions d'Alminex  
— maintenant désuète et créditée au compte de surplus  
Utilisation des fonds:  
Dépenses en immobilisations  
Frais de mise en exploitation — mine Lower Bonsall  
Augmentation des placements et des avances à d'autres  
entreprises minières  
Paielements de l'impôt spécial remboursable  
Paielements de dividendes  
Augmentation du fonds de roulement



(avec chiffres comparatifs de 1965)

Revenus bruts:

NOTE:

Les impôts sur le revenu pour l'année seront réduits en réclamant pour fins d'impôts des frais de mise en exploitation et des allocations du coût en capital supérieurs aux montant portés à l'état consolidé de profits et pertes. La somme de \$70,000 montrée au bilan au poste "Impôts sur le revenu différés" sera appliquée lorsque les montants des frais imputés aux profits et pertes seront supérieurs aux montants déductibles pour fins d'impôts.

# SISCOE MINES LIMITED

## ET SES FILIALES

### Rapport des Vérificateurs aux Actionnaires

Nous avons examiné le bilan consolidé de Siscoe Mines Limited et ses filiales au 31 décembre 1966 ainsi que les états consolidés de profits et pertes et du surplus d'exploitation pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, au meilleur de notre connaissance et d'après les explications qui nous ont été fournies, et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de profits et pertes et du surplus d'exploitation ci-jointes sont rédigés de manière à présenter l'état véritable et exact de la situation financière consolidée des compagnies au 31 décembre 1966 et les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente. De plus, à notre avis, l'état consolidé de provenance et d'utilisation des fonds présente équitablement les renseignements qu'il contient.

FEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.,  
Comptables agréés.

Montréal, Qué.  
le 6 avril 1967.

Approuvé au nom du conseil d'administration:

G. T. SMITH, administrateur  
R. E. FASKEN, administrateur

1966	1965
\$ 174,800	162,521
76,900	27,888
494,711	522,414
93,769	72,926
4,716,427	4,428,143
11,491	23,656
5,568,098	5,237,548
9,390	—
22,415	13,800
124,872	2,415
191,769	123,799
59,857	59,857
1,127,595	1,066,708
964,981	937,998
162,614	128,710
3,818,271	3,818,271
90,438	93,354
3,190	3,190
\$9,991,057	9,480,944
21,540	47,350
379,589	310,903
205,519	125,521
58,997	85,041
665,645	568,815
70,000	—
5,000,000	5,000,000
4,255,412	3,912,129
\$9,991,057	9,480,944



BILAN CONSOLIDE

au 31 décembre 1966  
(avec chiffres comparatifs de 1965)

ACTIF

Disponibilités:	
Encaisse	
Comptes à recevoir	
Concentrés d'argent à la mine, en transit et aux affineries — au prix du marché moins les frais estimatifs d'affinage et de mise en marché	
Stock de fournitures évalué au plus bas du prix coûtant ou du prix du marché	
Placements au prix coûtant (valeur au marché en 1966: \$5,303,520; en 1965: \$5,452,527)	
Frais payés d'avance	
Total des disponibilités	
Impôt spécial remboursable	
Compte à recevoir différé	
Placements dans d'autres compagnies minières, aux prix coûtant	
Avances à d'autres compagnies minières	
Frais de mise en exploitation de la mine Lower Bonsall	
Immobilisations:	
Terrains, édifices, machinerie et outillage, au prix coûtant	
Moins: amortissement accumulé	
Propriétés minières et droits	
Baux de pétrole et de gaz, redevances, droits, dépenses d'exploration et outillage, moins les montants amortis	
Frais de premier établissement	

PASSIF

Exigibilités:	
Avances dues aux affineries (garanties)	
Avances bancaires (garanties)	
Comptes à payer et frais courus	
Impôts sur le revenu et droits miniers à payer	
Total des exigibilités	
Impôts sur le revenu différés (note)	
Capital-actions:	
Actions autorisées	
5,000,000 d'actions à \$1.00 chacune	
Actions émises et entièrement payées	
5,000,000 d'actions à \$1.00 chacune	
Surplus	

Voir la note explicative qui accompagne l'état consolidé de profits et pertes.



## ÉTAT CONSOLIDÉ COMPARATIF SEPT DERNIÈRES ANNÉES

	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960
Revenu d'exploitation	\$ 671,656	649,214	944,474	955,217	862,444	481,651	345,855
Bénéfice net sur la vente de valeurs de placement	\$ 340,402	567,343	322,635	214,161	86,805	442,882	60,231
Montants radés —							
Amortissement et épuiement	\$ 45,775	70,116	116,805	116,093	108,386	87,288	131,724
Autres	—	—	110,584	112,372	21,815	84,214	—
Provision pour impôts sur le revenu	\$ 198,000	120,725	235,631	268,459	228,676	96,683	66,089
Revenu net	\$ 768,283	1,025,716	804,089	672,454	590,372	656,348	208,273
Dividendes par action	8.5¢	8.5¢	8.5¢	8.0¢	7.5¢	5.0¢	4.5¢
Additions (dispositions) nettes à l'usine	\$ 60,887	(17,284)	17,592	48,840	26,274	20,380	79,181
Actif disponible net (y compris les placements au prix du marché)	\$5,489,546	5,693,117	5,406,807	3,914,518	3,136,597	2,777,987	1,916,261
Actions en circulation	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Nombre d'action- naires au registre	8,867	8,676	8,442	8,461	8,585	8,651	8,517



Nous devons aussi signaler que les renseignements actuellement disponibles sont insuffisants pour apprécier l'importance de ces résultats. Le sol était couvert de neige au moment du prélèvement des échantillons. Aussitôt que la température, normalement vers le milieu de mai, des responsables du projet ont l'intention d'effectuer des relevés aériens magnétique et spectrométriques à rayons gamma et de procéder par la suite à des travaux de prospection au sol et de sondage au diamant dès le début de l'été. Nous tiendrons les actionnaires au courant de tous les développements majeurs reliés à ce projet.

Votre compagnie participe aussi à d'autres projets de recherche d'uranium et les travaux d'exploration commencés en 1966 dans le cadre de ces projets se poursuivront au cours de l'année 1967.

En plus de ces activités nouvelles, votre compagnie a poursuivi ses travaux d'exploration commencés en 1965. En voici un résumé.

Nous avons poursuivi des travaux précis d'exploration en surface sur 32 claims jalonés récemment et situés immédiatement à l'ouest de la propriété principale de la compagnie dans la région Gowganda. Nous projetons des travaux additionnels sur 2 secteurs prometteurs déjà délimités dans le cadre de ce programme d'exploration.

Nous avons exécuté des travaux de sondage au diamant sur un groupe de claims situés dans la région de Cobalt et détenus conjointement avec une autre entreprise minière. Les experts ont recommandé des travaux de sondage additionnels.

Les relevés géochimiques et les travaux de sondage au diamant effectués sur un groupe de cinq claims situés dans la région de Cobalt n'ont révélé aucun gisement appréciable d'argent et nous avons conséquemment abandonné notre option sur cette propriété.

Les résultats des relevés géochimiques et des travaux de sondage au diamant effectués sur 9 claims situés dans les limites Gillies ne se sont pas avérés concluants mais nous conservons toutefois nos droits sur ces claims.

Les travaux de cartographie géologique ainsi que le relevé effectués sur le groupe de 9 claims de la compagnie dans le comté Flavelle n'ont pas donné de résultats encourageants. Ces claims sont maintenant disponibles.

## DIVISION DU PETROLE ET DU GAZ

Les revenus bruts de pétrole et de gaz ainsi que les bénéfices qui en découlent ont légèrement diminué au cours de l'année: Ils sont passés respectivement de \$99,046 en 1965 à \$96,255 en 1966 et de \$86,062 à \$83,477. Les responsabilités du projet d'exploration de pétrole et de gaz dans la région Willey dans le sud-ouest de l'Ontario, auquel votre compagnie participe, ont complété avec succès la mise sur pied d'un autre puits de pétrole au cours de l'année. Il s'agissait là de la mise sur pied du sixième puits en production dans le champ de pétrole Willey. Les bénéfices d'Alminex Limited ont atteint un niveau de \$1,222,683 en 1966 comparative-ment à un niveau de \$1,368,880 en 1965. Les actions de cette entreprise détenues par votre compagnie représentent un pourcentage appréciable de la valeur de son portefeuille de placements. La compagnie Alminex a payé un dividende de 10 cents par action au cours de l'année et votre compagnie a ainsi encaissé un revenu de placement de \$46,238.

## PERSPECTIVES POUR 1967

Comme nous l'avons déjà mentionné, les dépenses d'exploration seront sensiblement supérieures en 1967 et il en résultera inévitablement une baisse des bénéfices au cours de l'année. De plus, des travaux de développement plus intensifs à la mine Lower Bonsall ainsi qu'à la mine principale et la mise sur pied du nouveau projet de la mine Castle entraîneront une diminution de la production d'argent au cours de l'année. Ces projets ont toutefois pour but de permettre à la compagnie de pouvoir augmenter sa production en 1968 alors que l'augmentation du prix de l'argent, longtemps attendue et nécessaire, devrait normalement entrer en vigueur.

## RENNEMENTS GÉNÉRAUX

La Compagnie comptait 8,867 actionnaires à la fin de l'année. La majorité d'entre eux habitent aux Etats-Unis. Vos administrateurs apprécient l'intérêt soutenu et l'encouragement manifestés par tous les actionnaires. Nous désirons remercier en votre nom les employés de la Compagnie pour leur contribution au succès de cette dernière au cours de l'année terminée et de l'année à venir.

Au nom du conseil d'administration,

GEORGE T. SMITH, président.

TORONTO, Canada,  
le 25 avril 1967.

production de l'année. Cette découverte offre de nouveaux secteurs de développement de minerai à ce niveau de la mine. Nous avons aussi découvert d'autres sources de minerai au niveau de 240 pieds qui ont rendu compte d'un pourcentage appréciable de la production globale d'argent au cours de l'année. Nous avons poursuivi à un rythme élevé les travaux souterrains de sondage au diamant ainsi que le développement du siège d'exploitation de la mine principale. Il devient toutefois de plus en plus difficile de développer de nouvelles sources de minerai à une cadence qui puisse satisfaire le rythme d'extraction du minerai. Les actionnaires ont remarqué le taux décroissant de tonnes usinées, soit 64,000 tonnes en 1964, 58,000 en 1965 et 53,000 en 1966. Cette diminution de la production reflète les difficultés reliées au développement de nouvelles sources de minerai ainsi que la pénurie de mineurs spécialisés.

## Secteur Millieret

Les travaux souterrains de sondage au diamant effectués à partir d'un sous-niveau établi à une profondeur de 300 pieds ont permis la découverte d'une intersection de minerai de haute teneur. Nous procédons actuellement à l'installation d'un service de montage et de passages souterrains, afin de pouvoir atteindre ce secteur. L'extraction de quantités commerciales de minerai à partir de cet endroit qui n'avait été que très peu exploré dans le passé s'avérerait un atout important et justifierait l'exploration de nouveaux secteurs.

## Mine Lower Bonsall

Nous avons terminé le creusage du puits de cette mine en mai 1966 et nous avons débuté depuis lors les travaux souterrains de développement à niveaux de 230, 350 et 425 pieds. Les résultats obtenus à date indiquent des dépôts de minerai de haute teneur mais d'une nature irrégulière. Il nous faudra procéder à des travaux de développement beaucoup plus intenses avant d'obtenir une production régulière de cette mine. À notre avis, il nous faudra attendre jusqu'en 1968 avant que cette propriété minière s'avère une source appréciable de minerai.

## Contrat avec la compagnie McIntyre Porcupine Mines Limited

Votre compagnie a conclu un contrat récemment en vertu duquel elle a loué de la compagnie mentionnée ci-haut une propriété adjacente sur laquelle est située la mine Castle. La carte géographique insérée au milieu du rapport annuel permet de localiser cette propriété par rapport à celles de votre compagnie dans la région "Gowganda". Les modalités de ce contrat stipulent que votre compagnie a loué cette propriété pour une période de 13 ans, qu'elle devra effectuer des travaux d'exploration et de développement pour un montant de \$100,000 par année au cours des années 1967, 1968 et 1969 et que le bail sera valide par la suite jusqu'à l'échéance de la période de 13 ans pourvu que la compagnie continue à y effectuer des travaux miniers souterrains. Le contrat stipule aussi que la compagnie McIntyre Porcupine Mines Limited aura droit à une redevance sur les profits d'exploitation reliés à l'extraction du minerai sur cette propriété. Nous avons entrepris une étude détaillée du vaste siège d'exploitation souterrain dans le secteur du puits "Capitol" de cette propriété et nous élaborons actuellement des plans afin de relier ce siège d'exploitation souterrain à ceux de votre compagnie. Nous prévoyons commencer à extraire du minerai de cette propriété, à une rythme modeste, vers la fin de 1967. Nous utiliserons le puits de la compagnie pour hisser le minerai à la surface.

Nous effectuerons aussi des travaux d'exploration de surface sur d'autres secteurs de la propriété.

## EXPLORATION À L'EXTÉRIEUR

Vos administrateurs ont décidé au cours de l'année, afin de mieux promouvoir les meilleurs intérêts de la compagnie et de ses actionnaires, d'intensifier de façon significative les travaux d'exploration et de diversifier les efforts de recherche sur des métaux autres que l'argent. Afin de réaliser cet objectif, nous avons posé deux gestes concrets de première importance en plus de maintenir nos programmes d'exploration normaux. Premièrement, nous nous sommes affiliés à un syndicat composé d'un certain nombre d'entreprises minières importantes et dont le but consiste à découvrir des minéraux au Canada. Nous détenons un intérêt de 10% dans ce syndicat. Ce dernier dispose d'un budget annuel de \$200,000 pour une période de 5 ans. Au cours de l'année 1966, le syndicat a effectué la majeure partie de ses travaux d'exploration au Nouveau Brunswick. Les méthodes d'exploration géochimiques et géophysiques ont permis de localiser trois cibles à date et nous y effectuerons des travaux de sondage au diamant en 1967. Le syndicat poursuit ses travaux dans cette région.

Deuxièmement, nous avons décidé de concentrer nos efforts d'exploration sur la recherche d'uranium et nous nous sommes joints à un certain nombre d'autres compagnies et participons ainsi à différents projets d'exploration entrepris dans diverses régions du pays. L'intérêt que votre compagnie détient varie d'un projet à l'autre. L'un de ces projets, auquel votre compagnie participe de concert avec les compagnies Consolidated Morrison Explorations Limited, Frobox Limited, et Argor Explorations Limited, a permis de jalonner 815 claimés couvrant une superficie de 33,000 acres sur la rive nord du Saint-Laurent dans la région de Havre-Saint-Pierre. Des travaux préliminaires de prospection sur une petite section de cette région ont entraîné la découverte d'un certain nombre de gisements qui renferment de l'uranium.

Les analyses d'échantillons récupérés dans 5 trous sur un secteur d'une longueur de 1,000 pieds ont révélé une teneur variant de 0,84 lbs. de  $U_3O_8$  par tonne à 8,00 lbs. par tonne. Il n'y a toutefois aucune indication de continuité entre ces trous.



# RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 DECEMBRE 1966.

Le conseil d'administration soumet aux actionnaires dans ce 38ième rapport annuel les résultats des activités de la compagnie au cours de l'année terminée le 31 décembre 1966.

## REVUE DE L'ANNEE

En dépit d'une hausse des revenus d'exploitation globaux au cours de l'année 1966, le revenu consolidé net s'élève à \$768,283 alors qu'il avait atteint en 1965 un niveau de \$1,025,716. La baisse des revenus de placements et des gains sur la vente de valeurs de placement expliquent en grande partie cette diminution du revenu consolidé net. La production d'argent a atteint 1,206,149 onces, soit un niveau conforme à celui que nous avions prévu de 1,200,000 onces. Les bénéfices sur le pétrole et le gaz se sont avérés légèrement inférieurs à ceux de 1965: ils ont touché un niveau de \$83,477 en 1966 comparativement à un niveau de \$86,062 en 1965. Nous avons réussi, en dépit de l'augmentation des dépenses d'exploration, à maintenir le fonds de roulement, y compris les placements évalués à la valeur du marché à la fin de l'année, à un niveau de \$5,489,546. Ce dernier s'élève à \$5,693,117 à la fin de 1965.

## ASPECT FINANCIER

Le revenu net de \$768,283 ou de 15.4 cents par action a baissé de 25% puisqu'il atteignait 20.5 cents par action en 1965. Les revenus d'exploitation sont passés de \$1,632,961 en 1965 à \$1,745,266 en 1966. Par contre, certains facteurs tels que la hausse des frais d'exploitation et d'exploration, une provision plus élevée pour les impôts sur le revenu ainsi qu'une baisse dans les revenus de placements et les gains sur les ventes de valeurs de placement ont plus que contrebalancé cette augmentation des revenus d'exploitation. Les dividendes déclarés et payés au cours de l'année ont totalisé \$425,000. Ils comprennent le dividende régulier de 7 cents par action ainsi qu'un dividende additionnel de 1.5 cents par action. Le montant total des dividendes était identique à celui des deux dernières années. Les dépenses en capital effectuées à la mine Lower Bonsall au cours de l'année et depuis la mise sur pied de ce projet s'élèvent respectivement à \$131,912 et à \$191,769.

## PLACEMENTS

La valeur au marché du portefeuille de placements s'élève à \$5,303,520 à la fin de l'année. Ce niveau nous apparaît satisfaisant si nous tenons compte de l'affaiblissement général du marché qui a débuté vers le milieu de l'année 1966. Plus tôt au cours de l'année 1966, les prix du marché avaient atteint des niveaux élevés. La répartition du portefeuille basée sur la valeur au marché était alors la suivante au 31 décembre 1966. Les pourcentages comparatifs de 1965 sont aussi indiqués.

1966	1965
Assurances et institutions financières	4.73%
Industries Manufacturières	2.75%
Commerce	Nil
Produits Alimentaires	3.30%
Industrie Minière	31.49%
Industrie du pétrole et du gaz	43.17%
Industrie papetière	8.02%
Utilités publiques	6.54%
1966	100.00%
1965	100.00%

## DIVISION DE L'EXPLOITATION MINIERE D'ARGENT

### Production:

La production d'argent s'est élevée à 1,206,149 onces, soit 102,364 onces de plus qu'en 1965. Le nombre de tonnes usinées est passé de 58,049 en 1965 à 53,050 en 1966, mais en dépit de cette baisse la plus haute teneur du minerai usiné a permis de récupérer une quantité plus élevée d'onces d'argent. La valeur moyenne par tonne de minerai usiné s'élevait à 22.07 onces en 1966 et à 18.78 onces en 1965. Les frais d'exploitation sont par contre passés de \$14.39 par tonne en 1965 à \$14.98 en 1966.

## DÉVELOPPEMENTS MINIERS

### Mine Principale:

Nous avons découvert un nouveau réseau de veines, au cours de l'année, communément désigné sous le nom de "veine 19" à un niveau de 350 pieds. Nous avons extrait de ce nouveau gisement 20% de la



SISCOE MINES LIMITED

ADMINISTRATEURS	J. G. AHERN, C.R. H. DAHL-JENSEN R. E. FASKEN A. S. FRASER H. REIMER G. T. SMITH A. H. CAMPBELL C. A. ROBINSON	Montréal, Québec Unionville, Ontario Toronto, Ontario Montréal, Québec Toronto, Ontario Toronto, Québec Montréal, Québec Wilmington, Delaware
ADMINISTRATEURS HONORAIRES	G. T. SMITH A. H. CAMPBELL C. A. ROBINSON	Montréal, Québec
DIRECTEURS	G. T. SMITH C. M. MASTERMAN K. E. ELRICK L. E. DODDS	président secrétaire trésorier trésorier-adjoint
DONNÉES SUR L'ENTREPRISE	Incorporation Siège social Bureaux administratifs Agents comptables des transferts	le 23 mai 1923 en vertu des lois de la Province de Québec suite 1710, 360 ouest, rue St. Jacques, Montréal 1, Québec suite 1700, 11 ouest, rue King, Toronto 1, Ontario Eastern & Chartered Trust Company, Montréal et Toronto Bankers Trust Company, New York
VERIFICATEURS	PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.	Montréal, Québec
INGÉNIEUR CONSEIL	E. E. CAMPBELL, B.Sc., M.Sc., M.A., Ing. Prof.	Haileybury, Ontario
PROCUREUR	JOHN G. AHERN, C.R.	Montréal, Québec

ASSEMBLEE ANNUELLE  
le 16 juin 1967 à 10:00 a.m.

au Holiday Inn, 420 ouest, rue Sherbrooke,  
Montréal, Québec







38ième RAPPORT ANNUEL  
pour l'année terminée le 31 décembre  
1966



SAISON  
D'ÉTÉ  
1966